

学校编码: 10384

分类号_____密级 _____

学号: X2006157146

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

宁波银行投资价值分析

An Analysis on Investment Value of Ningbo Bank

金 阿 力

指导教师姓名: 屈 文 洲 教授

专 业 名 称: 会计硕士(MPAcc)

论文提交日期: 2009 年 8 月

论文答辩日期: 2009 年 10 月

学位授予日期: 2009 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 8 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

论文摘要

我国证券市场的改革与发展突飞猛进，机构投资者比重不断扩大，促进了证券投资逐步理性化，以上市公司投资价值分析为主的投资理念越来越被投资者所重视。

银行业作为中国经济的核心支柱，其重要性不言而喻。在中国经济保持平稳发展的背景下，“十一五”期间银行业的年均利润增幅将维持在 20% 左右，这是上市银行长期投资价值所在。宁波银行是我国银行业的一支重要力量，本文选择宁波银行为投资价值分析对象，以中国加入 WTO 后银行业全面开放为分析背景，首先通过对宏观经济的分析，揭示由于宏观经济变化对银行业产生的影响；进而通过对我国银行业的现状、影响因素、运行趋势等方面的分析，揭示我国银行业的发展前景；然后通过对宁波银行的经营管理、发展战略、公司财务报表、同业比较、财务分析等方面进行深入分析，揭示宁波银行所处行业地位、竞争优劣以及未来发展趋势；最后运用公司价值评估理论，使用市盈率 (P/E) 法、市净率 (P/B) 法、股权自由现金流 (FCFE) 法等价值评估方法，评估宁波银行内在价值，给投资者以较专业的投资建议。

关键词: 财务分析； 投资价值； 股票估值

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

As the rapid development and reform of stock market in China, the proportion of institutional investors is increasing. The investment philosophy based on the analysis of the investment value of listed companies is increasingly being valued by investors.

As a central pillar of the Chinese economy, the banking sector's importance is self-evident. During the period of "11th Five-Year Plan", the profit of the banking sector has maintained an annual growth rate of 20% which is the investment value the banking sector. Since Ningbo Bank is a significant part of banking industry in China, this thesis chooses Ningbo Bank as the investment value analysis object, in the background of the banking industry comprehensive opening after China's joining WTO. Firstly, reveal the influence of the macro-economy change on the banking industry through the macro-economy analysis; Secondly, illustrate the developing prospects of banking industry in China through the analysis of present situation, influence factors, movement tendency and so forth; Thirdly, elucidate the industry status, competition fit and unfit quality as well as the future development trend of Ningbo Bank through the comprehensive analysis on the aspects of the management and operation, the developing strategy, the corporate finance report form, the opponent business comparison and the financial analysis of Ningbo Bank; Finally, appraise the intrinsic value of the Ningbo Bank and provide the specialized investment recommendation for investors by utilizing the appraisal theory of company value: P/E model, P/B model, FCFE model.

Key words: Financial analysis; Investment value; Stock valuation

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

引言	1
第一章 宏观经济分析	2
第一节 宏观经济运行现状	2
第二节 我国宏观经济运行趋势	6
第三节 宏观经济环境对银行业的影响	8
第二章 银行业分析	12
第一节 我国银行业概况	12
第二节 我国银行业发展趋势	16
第三节 我国银行业前景展望	23
第三章 公司分析	28
第一节 公司概况	28
第二节 公司业务分析	32
第三节 公司 SWOT 分析	34
第四节 公司资产负债表分析	40
第五节 公司利润表分析	44
第六节 公司现金流量表分析	49
第七节 公司综合财务分析	52
第四章 公司估值	64
第一节 相对估值法	64
第二节 绝对估值法	69
第三节 投资风险和建议	76
附录	77
表 1: 宁波银行 2006—2008 年合并资产负债表	77
表 2: 宁波银行 2006—2008 年合并利润表	79
表 3: 宁波银行 2006—2008 年合并现金流量表	80
参考文献	81
致谢	82

厦门大学博硕士论文摘要库

Catalogue

Introduction.....	1
Chapter1 Analysis of the macro-economy	2
1.1 The situation of the macro-economy	2
1.2 The development trends of the economy in China	6
1.3 Impacts of the macro-economy on the development of the banking industry	8
Chapter 2 Analysis of the banking industry	12
2.1 The situation of the banking industry	12
2.2 The development trends of the banking industry in China.....	16
2.3 The outlook of the banking industry	23
Chapter 3 Analysis of Ningbo Bank	28
3.1 General introduction of Ningbo Bank.....	28
3.2 Operational analysis of Ningbo Bank.....	32
3.3 SWOT analysis of Ningbo Bank.....	34
3.4 Analysis on Balance Sheet of Ningbo Bank	40
3.5 Analysis on Profit Reports of Ningbo Bank	44
3.6 Analysis on Cash Flow Statement of Ningbo Bank.....	49
3.7 General analysis on finance of Ningbo Bank	52
Chapter 4 Valuation analysis of Ningbo Bank.....	64
4.1Relative Valuation Method	64
4.2 Absolute Valuation Method.....	69
4.3 Risk analysis and investment recommendations.....	76
Appendix.....	77
1、 Balance Sheet of Ningbo Bank from 2006 to 2008	77
2、 Profit Reports of Ningbo Bank from 2006 to 2008	79
3、 Cash Flow Statement of Ningbo Bank from 2006 to 2008.....	80
Reference	81
Postscript	82

厦门大学博硕士论文摘要库

图目录

图 1：2006—2008 年我国主要宏观经济指标	4
图 2：1992—2008 年我国 GDP 变动趋势	5
图 3：2006—2008 年我国金融机构存贷款同比增长率	14
图 4：近年来我国社会融资结构变化情况	19
图 5：近年来部分上市银行的资本充足率	20
图 6：近年来我国商业银行不良贷款余额和占比情况	20
图 7：近两年部分上市银行中间业务收入同比增速	22
图 8：2008 年上半年上市银行中间业务收入构成	23
图 9：2008 年末宁波银行股权结构图	29
图 10：宁波银行资本充足率变动图	53
图 11：宁波银行不良贷款比例指标变动图	55
图 12：宁波银行拨备覆盖率变动图	55
图 13：宁波银行单一最大客户贷款比例指标变动图	56
图 14：宁波银行最大十家客户贷款比例指标变动图	56
图 15：宁波银行资产收益率变动图	59
图 16：宁波银行资本收益率变动图	59
图 17：宁波银行销售净利率变动图	60
图 18：宁波银行营业利润率、成本收入比变动图	60
图 19：宁波银行流动性指标分析图	62

厦门大学博硕士论文摘要库

表目录

表 1: 宁波银行营业总收入构成变动情况表	33
表 2: 宁波银行股东持股情况表	35
表 3: 宁波银行贷款按行业分布情况表	37
表 4: 宁波银行最大十家客户贷款情况表	38
表 5: 宁波银行贷款按地区分布情况表	38
表 6: 2006—2008 年宁波银行环比资产负债表	40
表 7: 2006—2008 年宁波银行结构比资产负债表	41
表 8: 2006—2008 年宁波银行贷款及垫款情况表	43
表 9: 2006—2008 年宁波银行环比利润表	45
表 10: 2006—2008 年宁波银行结构比利润表	46
表 11: 2006—2008 年宁波银行手续费及佣金情况表	48
表 12: 2006—2008 年宁波银行环比现金流量表	50
表 13: 宁波银行资本充足率变动表	52
表 14: 宁波银行与同类城市商业银行资本充足率比较表	53
表 15: 宁波银行资产质量指标变动表	54
表 16: 宁波银行与同类城市商业银行资产质量指标比较表 (1)	57
表 17: 宁波银行与同类城市商业银行资产质量指标比较表 (2)	57
表 18: 宁波银行盈利性指标分析表	58
表 19: 宁波银行与同类市城市商业银行的盈利性指标比较表	60
表 20: 宁波银行流动性指标分析表	62
表 21: 宁波银行与同类城市商业银行流动性指标比较表	62
表 22: 2009 年 6 月 26 日宁波银行及其它上市银行 P/E 和 P/B 比较	68
表 23: 2007—2008 年宁波银行财务数据表	74

厦门大学博硕士论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库